



**TRECENTO**

A S S E T M A N A G E M E N T

## **Article 29 – Loi Energie - Climat**

*Informations à jour au 04/04/2023*

# Sommaire

<b>1. Informations relatives à la société de gestion .....</b>	<b>3</b>
1.1 Démarche générale de prise en compte des critères ESG .....	3
1.2 Fréquence et moyens mis en œuvre pour informer les souscripteurs.....	3
1.2.1 Communication de la gestion ISR des fonds .....	3
1.2.2 Communication des indicateurs d'impact ESG et Climat.....	4
1.3 Liste des OPC prenant en compte des critères ESG.....	4
1.4 Ressources à la disposition de la société pour mettre en place la stratégie ESG.....	6
1.5 Gestion des risques .....	7
1.5.1 Appréhension des risques internes dans la mise en exécution de notre politique ISR .....	8
1.5.2 Appréhension des risques ESG dont ceux liés au changement climatique .....	8
1.6 Evolutions de notre politique ESG.....	9
1.7 Adhésion à des chartes, initiatives, codes et labels.....	9
<b>2. Les critères ESG et climatiques et leur intégration dans le processus d'investissement.....</b>	<b>10</b>
2.2 Méthodologie de la sélection des investissements et de l'analyse ESG et climatique .....	10
2.3 Mesure de la performance ESG et des critères relatifs au réchauffement climatique et à la transition énergétique.....	16
2.3.1 Trecento Santé ISR (données au 13/02/2023).....	16
2.3.2 Trecento Robotique ISR (données au 13/02/2023).....	18
2.3.3 Commentaires .....	19
2.4 Intégration des analyses ESG dans les décisions de gestion.....	21
2.5 Cibles et objectifs de notre stratégie ESG .....	21

## **1. Informations relatives à la société de gestion**

### **1.1 Démarche générale de prise en compte des critères ESG**

La démarche d'investisseur responsable de Trecento AM s'articule principalement autour des 4 politiques suivantes :

- [Politique d'exclusion sectorielle et normative](#)
- [Politique d'intégration ESG et sélection des investissements](#)
- [Politique d'exercice des droits de vote](#)
- [Politique d'engagement actionnarial](#)

Notre démarche ISR répond au Code de Transparence ISR, conçu et approuvé par le FIR, l'AFG et Eurosif, afin d'apporter à l'ensemble de ses clients des informations transparentes sur sa gestion ISR (Investissement Socialement Responsable).

Vous pouvez retrouver l'ensemble de notre documentation relative à notre démarche d'investisseur responsable sur notre site internet à l'adresse suivante : <http://www.trecento-am.com/notre-engagement-isr-esg/>

### **1.2 Fréquence et moyens mis en œuvre pour informer les souscripteurs**

#### **1.2.1 Communication de la gestion ISR des fonds**

Trecento AM utilise aujourd'hui différents supports médias pour communiquer des informations et des documents aux investisseurs sur la gestion des fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR :

- Présentations physiques et rencontres avec des investisseurs
- Site internet ([www.trecento-am.com](http://www.trecento-am.com))
- Réseaux sociaux (Facebook, LinkedIn, Twitter, Youtube, Medium)
- Newsletters périodiques
- Interviews dans des émissions TV (BFM Business) ou radio (Radio Classique)
- Citations dans la presse écrite (Challenges, Les Echos, L'Agefi, Le Revenu, Profession CGP, Pharmaceutiques, Funds)

Documents spécifiques à la société de gestion :

- Rapport Art. 29, mis à jour une fois par an ;
- Rapport de Transparence et d'Évaluation en matière d'Investissement Responsable (rapport PRI des Nations Unies), mis à jour une fois par an ;
- Politique d'exercice des droits de vote, mis à jour et publié une fois par an ou lorsque le rapport annuel est publié. Le rapport annuel d'exercice des droits de vote est mis à jour et publié une fois par an ;

- Politique d'engagement actionnarial, mis à jour lorsque la politique est modifiée. Le rapport annuel d'engagement actionnarial est mis à jour et publié une fois par an.

Documents spécifiques aux fonds :

- Documents réglementaires (DIC PRIIPS et Prospectus), mis à jour régulièrement (au moins une fois par an) ;
- Détails et Méthodologie d'intégration ESG dans les portefeuilles Trecento Robotique ISR et Trecento Santé ISR, mis à jour en fonction de l'évolution de celle-ci ;
- Reporting de performance ESG et Climat pour les fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR, mis à jour une fois par an ;

### **1.2.2 Communication des indicateurs d'impact ESG et Climat**

Les critères et indicateurs ESG font l'objet d'un suivi dans le temps pour les fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR (en comparaison avec leur univers d'investissement respectif).

- Périodicité : notre objectif est de mesurer et calculer au minimum une fois par an ces indicateurs d'impact ESG et de Climat. Ceux-ci seront forcément mesurés à chaque fin d'exercice et font l'objet d'un bilan commenté dans le rapport de gestion annuel de chacun des fonds.
- Support(s) de communication : les indicateurs d'impact ESG et de Climat communiqués de manière annuelle dans le Reporting de performance ESG et Climat des fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique.

### **1.3 Liste des OPC prenant en compte des critères ESG**

En 2019, Trecento AM a défini une nouvelle stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) en renforçant sa démarche d'intégration et d'analyse des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) dans la sélection des investissements, applicable aux OPC Trecento Santé ISR (toutes parts confondues : FR0011319664 ; FR0013224391 ; FR0013224409) et Trecento Robotique ISR (toutes parts confondues : FR0013219490 ; FR0013219482 ; FR0013282001). Les fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR ont obtenu le Label ISR le 6 mars 2020 et se conforment à ce titre aux exigences du label.

Fonds ISR		
	Trecento Santé ISR	Trecento Robotique ISR
Stratégie dominante et complémentaires	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Best in class</li> <li>▪ Exclusion</li> <li>▪ Intégration ESG</li> <li>▪ Engagement actionnarial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Best in class</li> <li>▪ Exclusion</li> <li>▪ Intégration ESG</li> <li>▪ Engagement actionnarial</li> </ul>
Classe d'actifs principale	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Actions internationales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Actions internationales</li> </ul>
Exclusions appliquées par le fonds	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sectorielle : armes controversées, cannabis récréatif, sables bitumeux, tabac, huile de palme, charbon</li> <li>▪ Normative : sociétés qui contreviennent gravement et de manière répétée aux normes internationales et à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies</li> </ul> <p><a href="#">Lien vers la politique d'exclusion complète de Trecento AM</a></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sectorielle : armes controversées, sables bitumeux, tabac, huile de palme, charbon</li> <li>▪ Normative : sociétés qui contreviennent gravement et de manière répétée aux normes internationales et à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies</li> </ul> <p><a href="#">Lien vers la politique d'exclusion complète de Trecento AM</a></p>

Au 30 décembre 2022, les encours ISR de la société de gestion s'élevaient à 27,10 M€ sur 244,18 M€ d'encours totaux, soit 11,10% des encours de la société de gestion.

- Trecento Santé ISR : La notation du portefeuille au 31 août 2022 s'élevait à 4,00, au-dessus de la note de 3,98 de l'univers d'investissement retraité. Au cours des trois premiers semestres de l'année calendaire 2022, Trecento AM a connu deux périodes où la notation du fonds Trecento Santé ISR était en-dessous de la notation de l'univers d'investissement retraité. Du 08/06/22 au 15/06/22 (notation ESG de Trecento Santé ISR à 3,9866 le 08/06/22, 3,9851 le 09/06/22, 3,9870 le 10/06/22, 3,9866 le 13/06/22, 3,9869 le 14/06/22 et 3,9864 le 15/06/22 < notation de l'Univers Santé à 3,9870) et du 29/07/22 au 02/08/22 (notation ESG de Trecento Santé ISR à 3,98 sur la période < notation de l'Univers Santé à 3,99). Pour les deux périodes, la notation ESG de Trecento Santé ISR s'est rétablie au-delà de celle de l'Univers Santé au gré de l'évolution des marchés et des pondérations correspondantes des sociétés au sein du portefeuille.
- Trecento Robotique ISR : La notation du portefeuille au 31 août 2022 s'élevait à 3,66, au-dessus de la note de 3,38 de l'univers d'investissement retraité. Au cours des trois premiers semestres de l'année calendaire 2022, Trecento AM a systématiquement respecté sa politique d'intégration ESG et de sélection des investissements en maintenant la notation du fonds Trecento Robotique ISR au-dessus de la notation de l'univers d'investissement retraité.

A compter du 1<sup>er</sup> septembre 2022, Trecento AM a modifié son approche au regard de la mise en application du référentiel v2 du label ISR : nous avons adopté l'approche en sélectivité (« réduction de 20% de l'univers investissable ESG par rapport à l'univers d'investissement initial des fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR»), comparativement à une approche en amélioration de note (« note ESG moyenne du portefeuille significativement supérieure à la note ESG moyenne de l'univers de départ ») précédemment appliquée. Ainsi, nous ne comparons plus la note ESG moyenne pondérée des fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique à la note ESG moyenne pondérée de leurs univers d'investissement respectifs.

	31/08/2022 Source : Trecento AM	
	Trecento Santé ISR	Trecento Robotique ISR
# Sociétés	51	48
Exposition actions (%)	97.4%	93.7%
Liquidités (%)	2.6%	6.3%
Couverture note ESG TAM (# émetteurs)	51	48
Couverture note ESG TAM (% #émetteurs)	100%	100%
Note ESG moyenne pondérée du fonds	<b>4.00</b>	<b>3.66</b>
Note ESG moyenne pondérée de l'univers du fonds	<b>3.98</b>	<b>3.38</b>
Respect des critères ISR	<b>Oui</b>	<b>Oui</b>

## 1.4 Ressources à la disposition de la société pour mettre en place la stratégie ESG

L'ensemble des collaborateurs, sont sensibilisés aux enjeux de l'investissement responsable.

L'équipe de Trecento AM est composée de 5 personnes :

- 1 Président - Gérant
- 1 Gérant
- 1 Analyste-Gérant
- 2 Assistants Gérants-Analystes

Tous les dirigeants et collaborateurs participent à la mise en œuvre de la stratégie ISR au sein de la société de gestion et dans la gestion des OPCVM.

Les analystes financiers, ainsi que les stagiaires Assistants Gérants et Analystes financiers lorsqu'ils sont impliqués dans l'analyse fondamentale d'un émetteur, sont chargés de réaliser l'analyse ESG (pour attribuer une note ESG propriétaire) en précisant rigoureusement les sources et la documentation relative.

Par ailleurs, au-delà de la sélection des investissements (et bien que la taille de la société Trecento AM et la nature de son activité limitent le potentiel impact environnemental), des actions internes ont été mises en place pour réduire au maximum son empreinte environnementale : choix des prestataires et fournisseurs en fonction des produits et

consommables utilisés/commercialisés, consommation d'énergie, tri et recyclage des déchets.

Trecento AM s'est doté d'un comité ESG composé des Gérants de fonds et Analystes Financiers de Trecento AM. Le comité ESG est chargé de veiller à ce que le modèle d'intégration et d'analyse ESG fonctionne, soit audité et contrôlé (par le RCCI) soit mis à jour et appliqué selon les règles et les processus décrits dans le Prospectus et dans le cadre du Label ISR.

Le comité doit aussi statuer sur des décisions d'investissement concernant des émetteurs controversés, sur la notation ESG des émetteurs, sur le modèle d'évaluation ESG et ses axes d'amélioration/développement. Le comité prend notamment les décisions stratégiques au regard de la stratégie ISR de Trecento AM.

Le nombre d'analystes ISR en ETP (équivalent temps plein, hors stagiaires) est de 0,5 (environ 50% du temps consacré à l'analyse ESG pour les deux Analystes-Gérants).

Le nombre de Gérants ISR en ETP est de 1 (environ 50% du temps).

Concernant les sources de données internes et externes utilisées :

- Les analystes s'appuient sur de multiples sources pour obtenir une note ESG propriétaire, dont :
  - les rapports publiés et mis à disposition par les émetteurs incluant les rapports audités et non audités : rapports annuels, rapports RSE, codes d'Ethique, etc ;
  - des documents des fournisseurs de services de recherche ;
  - les logiciels des fournisseurs de données financières (dont Eikon Refinitiv), offrant un accès à un large éventail d'informations ESG.
  - la presse publique, la presse spécialisée et les sites Internet d'ONG, notamment pour les sujets de controverse ;
  - des échanges directs avec les sociétés (à travers des réunions physiques, téléphoniques ou à travers des échanges par email, avec le management exécutif des émetteurs ou leur département Relations Investisseurs) ;
- Recours à des sources externes de données extra-financières :
  - Fournisseur de données financières et extra-financière, dont Eikon Refinitiv (dans le cadre du filtre d'exclusion de 20%)
  - Les sources d'alimentation de la base de données au regard des controverses sont multiples : fournisseurs de données financières et extra-financières ; presse générale et médias spécialisés ; sites internet d'ONG ; dialogue avec les émetteurs ; documents officiels et non officiels émis par les émetteurs (ex : rapport annuel).

## 1.5 Gestion des risques

### 1.5.1 Appréhension des risques internes dans la mise en exécution de notre politique ISR

Trecento AM a mis en place une procédure expliquant comment des contrôles internes et externes sont effectués pour s'assurer de la conformité du portefeuille aux règles ESG fixées pour la gestion du fonds. Le comité ESG de Trecento AM s'assure que les fonds ISR sont gérés dans le respect des règles ISR de Trecento AM. Le contrôle permanent, assuré par le contrôleur des risques de Trecento AM, est en charge du contrôle interne sur les règles ESG, sous la responsabilité du RCCI de Trecento AM. Le RCCI assure le contrôle périodique de la fonction de contrôle permanent de Trecento AM. Si nécessaire, des alertes de conformité sont envoyées aux gérants, qui ont alors 30 jours boursiers maximum pour sortir du portefeuille les sociétés qui n'y seraient plus éligibles. Eikon Refinitiv permet également avant tout passage d'ordre de vérifier que celui-ci correspond bien à notre politique et respecte les règles et critères ESG du portefeuille. De cette façon le gestionnaire ne peut entraîner de dépassements de ratios statutaires ESG de manière active (limites de pondérations liées aux controverses).

### 1.5.2 Appréhension des risques ESG dont ceux liés au changement climatique

Au-delà de l'approfondissement des connaissances sur l'émetteur évalué, la grille d'analyse ESG de Trecento AM permet d'appréhender et de minimiser les risques liés à chaque émetteur et parallèlement de détecter les opportunités de création de valeur pour les sociétés les plus performantes d'un point de vue extra-financier. Un score faible (E, S, G ou ESG global) reflète ainsi un manque d'engagement ou une inaction de la société vis-à-vis des différents sujets en question. Cela peut donc potentiellement se traduire en un risque opérationnel, réputationnel (ou autre) pouvant se matérialiser en un risque financier impactant la création de valeur pour les investisseurs. La note ESG reflète donc le risque extra-financier de l'émetteur.

Trecento AM a adopté une stratégie de minimisation du risque se matérialisant par un impact et des contraintes sur les pondérations de nos sociétés en portefeuille :

- Notre politique de gestion des controverses (E, S et/ou G) est contraignante : lorsqu'une société fait face à une controverse, un malus de pondération est alors appliqué

En tant qu'investisseur responsable, la prise en compte du risque climat est essentielle, dans la lignée de l'accord de Paris visant à lutter contre le réchauffement climatique en le limitant sous les 2°C. Tous les acteurs économiques doivent engager ou approfondir leur transition énergétique afin de limiter leurs émissions de gaz à effet de serre. Les investisseurs (représentés notamment par les sociétés de gestion) ont un rôle primordial à jouer pour influencer les comportements et décisions stratégiques des émetteurs dont ils détiennent des titres financiers.

Les risques/opportunités liés au changement climatique sont évalués par Trecento AM dans la partie environnementale (« E »), en fonction des caractéristiques des secteurs/sous-



secteurs qui conditionnent le nombre de risques spécifiques (liés à l'environnement) analysés pour chacun d'entre eux.

## 1.6 Evolutions de notre politique ESG

Pour l'exercice 2023, nous avons apporté des améliorations à notre politique de vote :

- **Indépendance des membres du conseil d'administration** : nous considérons désormais que l'administrateur d'une société où il fut exécutif il y a 5 ans ou moins est un membre non-indépendant ;
- **Séparation des pouvoirs** : nous considérons désormais que la présence d'un Lead Director n'est pas suffisante pour contrebalancer les pouvoirs face à un CEO également Président d'un conseil d'administration. Nous nous opposerons à sa réélection au sein du conseil d'administration ;
- **Déclassification des membres du conseil d'administration** : nous votons favorablement pour les résolutions portant sur la déclassification des membres du conseil d'administration. En effet, nous sommes favorables au renouvellement annuel de l'élection de tous les administrateurs, une mesure qui offre davantage de flexibilité aux actionnaires ;
- **Élection d'administrateurs présents à plusieurs conseils d'administration** : afin de s'assurer que les administrateurs sont assez investis dans les conseils d'administration qu'ils occupent, nous décidons de limiter le nombre maximum de sièges aux conseils d'administration pour un même administrateur. Nous votons contre l'élection d'un administrateur siégeant à plus de 4 conseils supplémentaires de sociétés cotés s'il est sans autre activité ou 2 conseils supplémentaires s'il est exécutif d'une société. Aussi, nous considérons qu'un mandat de président d'un conseil d'administration compte pour 2 sièges ;
- **Indépendance et renouvellement du conseil d'administration** : afin d'assurer le renouvellement du conseil d'administration et son indépendance, nous votons contre la réélection d'un administrateur y siégeant depuis plus de 16 ans. Nous prépublions nos intentions de vote avant la tenue de l'Assemblée Générale. Ces données sont consultables sur notre site internet : <https://www.trecento-am.com/votesaux-assemblees-generales-des-emetteurs-en-portefeuille>

## 1.7 Adhésion à des chartes, initiatives, codes et labels



Trecento AM a formalisé dès 2015 de formaliser une démarche en devenant signataire des Principes pour l'Investissement Responsable

(PRI), impliquant de fait un engagement d'information et de prise en compte des facteurs ESG dans le processus décisionnel de sélection des investissements. Les PRI complètent le Pacte mondial des Nations Unies, lequel invite les entreprises à intégrer dans leurs activités

et leurs stratégies un éventail de principes universels relatifs aux droits humains, au droit du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. En 2019, Trecento AM a renforcé sa démarche d'intégration et d'analyse ESG afin de proposer des produits d'épargne socialement responsables et labellisés ISR à ses clients. Trecento AM répond par le présent document au Code de Transparence Européen, conçu et approuvé par le FIR, l'AFG et Eurosif, afin d'apporter à l'ensemble de ses clients des informations transparentes sur sa gestion ISR (Investissement Socialement Responsable).

## 2. Les critères ESG et climatiques et leur intégration dans le processus d'investissement

### 2.2 Méthodologie de la sélection des investissements et de l'analyse ESG et climatique

Trecento AM a adopté une politique d'exclusion de sociétés cotées basée sur des critères normatifs et sectoriels :

- **Exclusion normative** : critère basé sur l'élimination de l'univers d'investissement ISR des sociétés cotées ne respectant pas les principales normes internationales, notamment les 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Ces principes s'appuient en particulier sur :
  - La Déclaration universelle des droits de l'homme
  - La Déclaration relative aux principes et droits fondamentaux au travail de l'Organisation Internationale du Travail (OIT)
  - La Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement
  - La Convention des Nations Unies contre la corruption
- **Exclusion sectorielle** : critère basé sur l'élimination de certaines sociétés cotées dont l'activité principale est jugée, par la société de gestion, incompatible avec les principes de l'investissement socialement responsable. Trecento AM publie sur son site internet [www.trecento-am.com](http://www.trecento-am.com) la liste des secteurs et sociétés concernés par cette politique d'exclusion sectorielle. Elle concerne l'industrie de l'Armement et plus précisément les sociétés impliquées dans la fourniture d'équipements ou pièces et composants destinés à produire des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et biologiques, armes à uranium appauvri), le cannabis récréatif, le tabac, l'huile de palme (classé dans dommages environnementaux graves), le charbon et les sables bitumeux.
- Dans le cas où la société est impliquée indirectement dans l'une de ces activités/violations, à travers des participations, celle-ci sera concernée par l'exclusion sectorielle/normative si la participation dépasse 33% du capital de la société exclue.
- Notre liste d'exclusion a été construite en agrégeant des listes issues d'organismes que Trecento AM a jugé pertinents au regard de l'implémentation d'une stratégie d'investissement durable et socialement responsable à l'échelle de leur organisation. Ces

listes sont mises à jour au minimum une fois par an par ces organismes. A ce titre, la liste d'exclusion normative et sectorielle de Trecento AM est mise à jour une fois par an.

L'univers d'investissement des fonds est composé des sociétés internationales s'inscrivant dans la thématique concernée, non exclues pour des critères normatifs ou sectoriels, qui auront :

- Soit fait l'objet d'une analyse ESG au sein de la société de gestion avec l'attribution d'une note ESG propriétaire ;
- Soit, en l'absence d'une notation ESG propriétaire, obtenu une notation ESG de la base de données externe Eikon Refinitiv. La méthodologie de Eikon Refinitiv collecte et analyse plus de 630 mesures ESG au niveau des entreprises, en se concentrant sur un sous-ensemble de 186 mesures les plus pertinentes comparables par secteur d'activité. Ces mesures sont classées en 10 catégories qui reflètent les scores des trois piliers ESG, (Environnement, Social et Gouvernance d'entreprise), ainsi que le score ESG global. Les pondérations des catégories varient selon le secteur d'activité pour les catégories environnementales et sociales, tandis que les pondérations de la gouvernance sont les mêmes pour tous les secteurs. Les scores des catégories sont agrégés pour donner les scores des trois piliers et le score ESG global, qui varient de 0 à 100 pour chaque pilier.

[La méthodologie d'analyse ESG de Eikon Refinitiv est consultable en cliquant sur ce lien.](#)

Dans les deux cas, la note utilisée est rebasée sur une échelle de 1 à 5, 5 étant la meilleure note. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que l'équipe de gestion pourrait être amenée à remplacer cette source par une autre agence de notation si les données/notes de Refinitiv Eikon ne sont plus disponibles.

L'univers d'investissement comprendra au minimum 600 sociétés pour le fonds Santé et 400 sociétés pour le fonds Robotique.

Sur la base de l'univers d'investissement décrit ci-dessus, l'équipe de gestion sélectionne les valeurs qui lui semblent les plus pertinentes à la fois en termes de potentiel de plus-value mais aussi de respect des critères ESG.

- L'analyse financière repose sur une analyse fondamentale conjointe de la situation de l'entreprise (notamment valorisation, solvabilité, qualité du management) et des perspectives de croissance et de commercialisation de nouveaux produits, licences ou services
- Pour chaque société étudiée (instruction ou mise à jour d'un dossier d'analyse), les analystes de Trecento AM évaluent également la politique ESG globale instaurée ou non par l'émetteur grâce à une grille d'analyse propriétaire adaptée à chaque sous-secteur, résultant ainsi en une note ESG propriétaire (de 1 à 5, 5 étant la meilleure note)

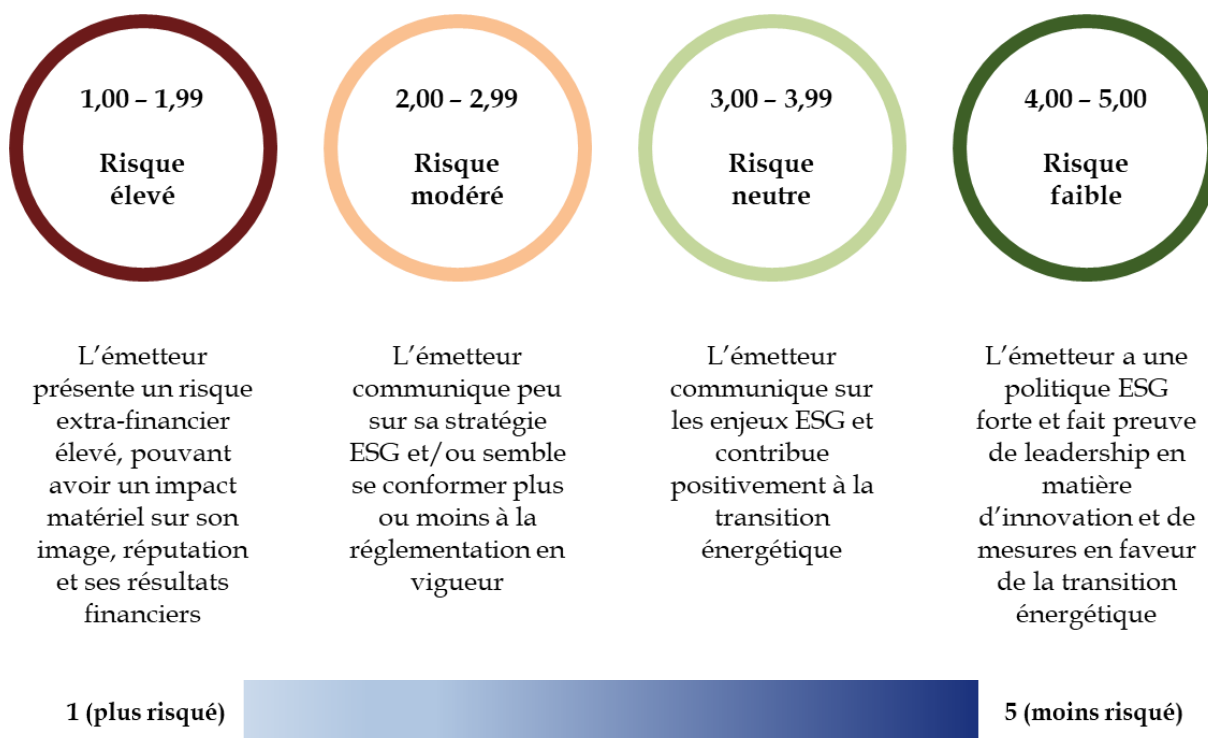


La grille d'analyse ESG propriétaire de Trecento AM peut par ailleurs constituer un sujet d'échange entre la société de gestion et les émetteurs, notamment dans le cadre de notre politique d'engagement actionnarial.

- Les analystes évaluent l'adéquation des réponses des sociétés avec les informations mises à disposition par elles-mêmes et l'analyse extra-financière.
- En particulier, un score faible pour un émetteur constituera un point de vigilance de la part des analystes. Ceux-ci pourront alors identifier et évaluer les actions entreprises et

les progrès effectués par l'émetteur au regard d'un ou plusieurs indicateur(s) ESG particulier(s).

### Barème de notation ESG



La liste d'exclusion normative et sectorielle de Trecento AM est mise à jour une fois par an, puis validée par le comité ESG de Trecento AM.

L'univers d'investissement de chaque fonds est ensuite mis à jour une fois par an.

L'évaluation ESG des émetteurs (avec la méthodologie de notation ESG propriétaire de Trecento AM) est systématique lors de la réalisation d'une étude fondamentale sur une société ou un secteur ou lors de la mise à jour d'un dossier d'analyse.

Les notes ESG issues du fournisseur de données financières et extra-financières Eikon Refinitiv sont mises à jour au moins une fois par an.

La méthodologie d'évaluation ESG de Trecento AM est revue tous les ans au minimum à l'issue d'un bilan effectué par le Comité ESG de Trecento AM. Ce bilan permet d'évaluer le fonctionnement, ainsi que les axes d'améliorations et de développement de la méthodologie.

**Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que les sources de notation ESG des émetteurs en portefeuille et/ou dans l'univers d'investissement ISR peuvent être différentes, pouvant alors générer un biais méthodologique au niveau des notations ESG.**

Dans le cadre de sa méthodologie d'attribution d'une note ESG propriétaire pour chacune des sociétés détenues par les fonds, Trecento AM prend en compte et évalue systématiquement et simultanément un certain nombre de critères environnementaux,

sociaux et de gouvernance. Certains critères sont génériques (applicables à tous les secteurs), d'autres sont spécifiques (applicables à un ou plusieurs secteurs particulier(s)). Voici à titre d'exemple les critères qui peuvent être analysés par volet :

- **Volet Environnement** : existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) susceptibles de contribuer au changement climatique, mise en place d'initiatives pour réduire ces émissions, niveaux des émissions de GES ; formalisation d'une politique qualité (produits/production) pour s'assurer de la sécurité des produits et controverses éventuelles, présence de substances très dangereuses dans les produits/équipements et actions pour les limiter/réduire ; traçabilité des produits vendus ; existence de standards ou accréditations concernant la recherche clinique ou les opérations de production ; politique ou actions pour éviter l'utilisation de minéraux/minerais/métaux de conflits et conduite d'audits des fournisseurs sur ces points ; conception des produits en ligne avec les notions d'écodesign (respect de l'écosystème) ou d'économie circulaire (recyclabilité des produits) ; caractère renouvelable de l'énergie consommée, existence d'une politique d'efficacité énergétique et mise en place d'indicateurs pour le suivi de la consommation d'énergie ; mesures pour gérer efficacement l'utilisation d'eau dans des zones de stress hydrique, retraitement des eaux usées, indicateurs de suivi de la consommation d'eau ; contrôle, réduction et suivi des émissions de substances / polluants dans l'air.
- **Volet Social** : respect du droit du travail et controverses associées, mesures pour assurer des conditions de travail décentes et existence d'un système de protection des lanceurs d'alerte ; politique en matière de formation et d'évaluation des collaborateurs, suivi du taux de rotation ; programmes de rémunération variable ; mesures pour attirer des talents et compétences ; existence d'une politique ou de mesures adaptées pour adresser des besoins existants en matière de santé publique, accès aux soins et aux produits ; controverses en matière de pénuries de médicaments/dispositifs ; politique et moyens mis en œuvre pour assurer la protection et le respect de la confidentialité des données personnelles, déclaration de cyber-attaques ou fuites/vols de données personnelles ; existence d'une politique d'éthique et/ou code de conduite à destination de l'ensemble des collaborateurs et dirigeants, politique en matière de gestion des controverses (fraude, blanchiment, pratiques anti-concurrentielles, etc.).
- **Volet Gouvernance** : indépendance du Président et des membres du conseil d'administration ; taille, composition, compétence, diversité géographique et parité homme-femme au sein du conseil d'administration ; compétence et indépendance du comité d'audit ; transparence sur la rémunération des dirigeants (modalités et contribution d'attribution) et alignement d'intérêt avec les investisseurs et salariés ; existence de plusieurs catégories d'actions ou de droits de vote multiple ; analyse des objectifs de performance communiqués aux investisseurs ; existence d'enquête par les régulateurs financiers.

La prise en compte du risque climat est omniprésente dans le cadre de la stratégie ISR de Trecento AM car (i) nous analysons en interne la stratégie des émetteurs au regard de l'environnement, du climat ainsi que les risques et opportunités de leurs activités sur l'environnement ou (ii) cette analyse est effectuée par le fournisseur de données Eikon Refinitiv. Dans ce deuxième cas de figure, le critère environnemental représente environ 36% de la note ESG Eikon.

Sont notamment évaluées, dans le cadre de l'analyse ESG interne, l'existence ou non d'une politique au regard du changement climatique et l'existence ou non de programmes et initiatives en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES »). Ces deux derniers critères d'évaluation font notamment l'objet d'un suivi dans le temps pour les fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR (en comparaison avec leur univers d'investissement respectif).

De manière plus large, en fonction des caractéristiques de chaque secteur/sous-secteur, les points environnementaux suivants liés au risque climatique peuvent être analysés et évalués :

- Conception des produits en ligne avec les notions d'écodesign (respect de l'écosystème) ou d'économie circulaire (recyclabilité des produits)
- Caractère renouvelable de l'énergie consommée, existence d'une politique d'efficacité énergétique et mise en place d'indicateurs pour le suivi de la consommation d'énergie
- Mesures pour gérer efficacement l'utilisation d'eau dans des zones de stress hydrique, traitement des eaux usées, indicateurs de suivi de la consommation d'eau
- Contrôle, réduction et suivi des émissions de substances / polluants dans l'air

Le risque climat est également pris en compte à travers nos politiques d'exclusion normative (exclusion d'émetteurs ne respectant pas de manière grave les principes de la Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement) et de gestion des controverses (un émetteur faisant face à une controverse environnementale et en particulier au regard du changement climatique pourra faire l'objet d'un malus de pondération au sein du portefeuille).

## 2.3 Mesure de la performance ESG et des critères relatifs au réchauffement climatique et à la transition énergétique

### 2.3.1 Trecento Santé ISR (données au 13/02/2023)

#### Trecento Santé ISR - 2022

Catégorie d'indicateurs	Critère	Trecento Santé ISR (52 sociétés)	Univers Santé (530 sociétés)
Environnement / Climat	Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	79% (92%)	57% (92%)
	Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	96% (92%)	65% (92%)
Social / Droits de l'Homme	Existence d'une politique de non-discrimination Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	100% (94%)	92% (92%)
	Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	85% (90%)	66% (92%)
	La société est-elle signataire des UNGC ? Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	38% (92%)	20% (92%)
Gouvernance	Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	29% (96%)	29% (97%)
	Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	78% (96%)	70% (95%)

#### Trecento Santé ISR - 2021

Catégorie d'indicateurs	Critère	Trecento Santé ISR (53 sociétés)	Univers Santé (531 sociétés)
Environnement / Climat	Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	69% (92%)	44% (87%)
	Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	90% (94%)	57% (87%)
Social / Droits de l'Homme	Existence d'une politique de non-discrimination Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	100% (94%)	86% (88%)
	Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	78% (94%)	57% (88%)
	La société est-elle signataire des UNGC ? Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	40% (94%)	17% (87%)
Gouvernance	Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	27% (100%)	28% (87%)
	Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	81% (98%)	76% (86%)



## Trecento Santé ISR - 2020

Catégorie d'indicateurs	Critère	Trecento Santé ISR (58 sociétés)	Univers Santé (447 sociétés)
Environnement / Climat	Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	<b>54% (83%)</b>	41% (86%)
	Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	<b>71% (84%)</b>	59% (87%)
Social / Droits de l'Homme	Existence d'une politique de non-discrimination <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	<b>98% (88%)</b>	84% (87%)
	Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	<b>78% (86%)</b>	60% (87%)
	La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	<b>33% (83%)</b>	17% (86%)
Gouvernance	Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i>	<b>25% (97%)</b>	25% (90%)
	Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i>	<b>81% (97%)</b>	75% (89%)

## Trecento Santé ISR - 2019

Catégorie d'indicateurs	Critère	Trecento Santé ISR (67 sociétés)	Univers Santé (381 sociétés)
Environnement / Climat	Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i>	<b>46% (77%)</b>	55% (82%)
	Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i>	<b>63% (77%)</b>	72% (83%)
Social / Droits de l'Homme	Existence d'une politique de non-discrimination <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i>	<b>93% (95%)</b>	93% (97%)
	Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i>	<b>68% (87%)</b>	78% (92%)
	La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i>	<b>32% (80%)</b>	40% (88%)
Gouvernance	Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i>	<b>18% (76%)</b>	19% (84%)
	Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i>	<b>62% (76%)</b>	59% (83%)

## 2.3.2 Trecento Robotique ISR (données au 13/02/2023)

### Trecento Robotique ISR - 2022

Catégorie d'indicateurs	Critère	Trecento Robotique ISR (50 sociétés)	Univers Robotique (336 sociétés)
Environnement / Climat	Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	63% (82%)	69% (82%)
	Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	80% (82%)	83% (82%)
Social / Droits de l'Homme	Existence d'une politique de non-discrimination Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	95% (82%)	95% (84%)
	Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	73% (82%)	85% (84%)
	La société est-elle signataire des UNGC ? Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	31% (84%)	31% (83%)
Gouvernance	Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	27% (96%)	26% (92%)
	Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	78% (96%)	71% (90%)

### Trecento Robotique ISR - 2021

Catégorie d'indicateurs	Critère	Trecento Robotique ISR (49 sociétés)	Univers Robotique (337 sociétés)
Environnement / Climat	Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	60% (88%)	63% (84%)
	Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	74% (88%)	79% (84%)
Social / Droits de l'Homme	Existence d'une politique de non-discrimination Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	93% (88%)	93% (85%)
	Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	67% (88%)	81% (85%)
	La société est-elle signataire des UNGC ? Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	21% (88%)	25% (84%)
Gouvernance	Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	24% (100%)	27% (85%)
	Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	72% (92%)	78% (84%)

## Trecento Robotique ISR - 2020

Catégorie d'indicateurs	Critère	Trecento Robotique ISR (52 sociétés)	Univers Robotique (335 sociétés)
Environnement / Climat	Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	48% (85%)	49% (77%)
	Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	52% (81%)	63% (77%)
Social / Droits de l'Homme	Existence d'une politique de non-discrimination <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	80% (88%)	88% (79%)
	Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	56% (87%)	73% (78%)
	La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	21% (83%)	22% (77%)
Gouvernance	Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i>	22% (92%)	26% (87%)
	Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i>	70% (90%)	75% (86%)

## Trecento Robotique ISR - 2019

Catégorie d'indicateurs	Critère	Trecento Robotique ISR (65 sociétés)	Univers Robotique (270 sociétés)
Environnement / Climat	Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i>	23% (79%)	59% (83%)
	Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i>	39% (78%)	70% (83%)
Social / Droits de l'Homme	Existence d'une politique de non-discrimination <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i>	68% (94%)	96% (98%)
	Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i>	42% (87%)	79% (95%)
	La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i>	7% (78%)	18% (70%)
Gouvernance	Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i>	17% (80%)	14% (76%)
	Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i>	55% (80%)	51% (74%)

### 2.3.3 Commentaires

Au 30 décembre 2022, nous avons 531 sociétés dans notre univers d'investissement santé soit une de moins qu'en 2021 et 336 sociétés dans notre univers d'investissement robotique soit une de moins qu'en 2021.

En 2022, la performance de nos univers en termes d'ESG diffère selon le secteur :

Après une amélioration considérable du critère Environnement/Climat de notre univers Robotique en 2021, il continue de progresser en 2022, avec une hausse de 63% en 2021 à 69% en 2022 des sociétés affirmant avoir mis en place une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre, et de 79% à 83% des sociétés indiquant avoir pris des initiatives pour réduire ces émissions. Ces différentes hausses, même si nous notons une baisse de 2 points

du taux de couverture de l'univers, continuent d'illustrer la tendance des émetteurs à améliorer leurs politiques et processus pour répondre aux problématiques environnementales, tant de manière volontaire que pour se conformer à l'évolution des exigences réglementaires, et notamment la Taxonomie Européenne. Les trois métriques du critère Social/Droits de l'Homme progressent dans des proportions relativement similaires. Enfin, les métriques de Gouvernance reculent, avec une légère baisse du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration de 27% à 26% en 2022, et une baisse plus notable du pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration de 78% à 71%, principalement dû à la hausse du taux de couverture des deux métriques, de respectivement 85% à 92% et 84% à 90%, incluant davantage de sociétés de pays émergents avec un retard ou des méthodologies de gouvernance non-alignées avec les exigences du Label ISR.

Notre univers Santé a connu un progrès généralisé de l'ensemble des métriques ESG à l'exception du pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration, en baisse de 76% à 70%. La hausse des autres métriques est due à la fois à la hausse notable du taux de couverture des sociétés (de 87% à 92% pour l'Environnement/Climat, de 87% et 88% à 92% pour le Social/Droits de l'Homme et de respectivement 87% à 97% et 86% à 95% pour les métriques de gouvernance), et à l'amélioration généralisée des politiques ESG des sociétés du secteur de la santé. Cette hausse est la plus marquée pour l'existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique (+13 points à 57%), l'existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) (+8 points à 65%) et l'existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme (+9 points à 66%).

Trecento Santé ISR : nous observons une forte amélioration générale de la performance ESG en 2022, à l'exception du pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration, en baisse de 3 points à 78%, principalement dû à une baisse du taux de couverture de 2 points à 96%, de même pour la part de sociétés signataires des UNGC, en baisse de 2 points à 38%, entièrement dû à la baisse du taux de couverture. L'amélioration de la performance ESG des entreprises concerne principalement le critère « Environnement », où 79% des émetteurs possèdent une politique de réduction des GES en 2022, soit +10 points par rapport à 2021, et 96% ont mis en place des initiatives en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) en 2022, soit +6 points. Les sociétés possédant une politique concernant les Droits de l'Homme représentent désormais 85% du fonds, soit +7% par rapport à 2021.

Trecento Robotique ISR : nous notons une amélioration de l'intégralité des métriques ESG en 2022. La progression la plus marquée concerne l'UNGC, dont 31% des émetteurs du fonds sont signataires, soit 10 points de plus qu'en 2021. Les parts d'émetteurs ayant mis en place des initiatives en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et une politique concernant les Droits de l'Homme progressent de 6 points à respectivement 80% et 73%. Le pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration progresse quant à lui de 72% en 2021 à 78% en 2022, avec une hausse plus modérée de la part des femmes au conseil d'administration de 3 points à 27%.

## 2.4 Intégration des analyses ESG dans les décisions de gestion

La note ESG obtenue pour chaque émetteur analysé intervient directement dans notre stratégie de construction et d'arbitrage des fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR :

- En effet, nous éliminons 20% (en nombre) des sociétés les plus mal notées de notre univers d'investissement initial. Cette approche en sélectivité nous empêche d'investir dans les sociétés ayant les plus mauvaises pratiques ESG.
- A cela s'ajoute un système de malus de pondération pour les sociétés faisant face à des controverses car, au-delà du filtre d'exclusion et de l'application d'une approche best-in-class, nous souhaitons pénaliser les sociétés affectées par des controverses en adoptant un barème de gravité en fonction de la controverse, qui réduit mécaniquement la pondération maximale de la société dans le portefeuille. Par exemple, pour une société pouvant représenter jusqu'à 4% de l'actif net du fonds, une controverse de degré 3 (mise en danger de la vie d'individus et/ou de l'avenir de la zone géographique concernée) impliquerait une réduction automatique de l'allocation de 2 points, à 2% maximum.
- Le taux de notation extra-financière propriétaire du portefeuille sera en permanence supérieur à 90% en termes de nombre d'émetteurs.

L'équipe de gestion aura donc tendance à privilégier les émetteurs ayant les meilleures notes ESG et qui ne font pas l'objet de controverses.

## 2.5 Cibles et objectifs de notre stratégie ESG

Investir de manière socialement responsable vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. La prise en compte des critères ESG dans la sélection des investissements des fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR permet à la société de gestion Trecento AM :

- D'identifier et, le cas échéant, minimiser les risques liés à chaque émetteur pouvant se traduire en un risque opérationnel, réputationnel ou autre qui à terme se transformerait en un risque financier impactant la création de valeur pour les investisseurs. Un score faible (E, S, G ou ESG global) reflète ainsi un manque d'engagement ou une inaction de la société vis-à-vis des différents sujets en question. La note ESG reflète donc le risque extra-financier de l'émetteur. Notre politique d'engagement actionnarial vise en partie à influencer les émetteurs (notamment ceux aux notes ESG faibles) sur la prise en compte des critères ESG et à leur indiquer les points clés d'amélioration ;

- D'identifier également les sociétés ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance. Cibler ces meilleurs élèves en leur apportant des capitaux (actions ou obligations) devrait inciter les sociétés à améliorer leurs pratiques afin d'attirer davantage ou de nouveaux investisseurs ;
- De proposer des solutions d'investissement responsable en phase avec la demande croissante de ses clients et, dans une moindre mesure (compte tenu de la taille des encours de la société de gestion) de participer à l'amélioration des pratiques des émetteurs, notamment au regard du financement de la transition énergétique ;
- L'objectif de la stratégie ISR de Trecento AM est donc d'associer performance financière et performance extra-financière des émetteurs non seulement dans un but de création de valeur, dans le meilleur intérêt de nos investisseurs, mais aussi pour contribuer au développement durable en encourageant les meilleures pratiques ESG. Cette démarche inclut une politique d'engagement actionnarial visant à influencer les émetteurs sur la prise en compte des critères ESG dans le cadre de leur stratégie de développement par un dialogue avec les sociétés, une politique de vote aux assemblées générales et le soutien d'initiatives de place œuvrant pour une amélioration de l'intégration des critères ESG par les émetteurs.

## Mentions Légales

*Ce document ne peut être considéré comme une sollicitation ou une offre, un conseil juridique ou fiscal. Il ne constitue en aucun cas, une recommandation personnalisée ou un conseil en investissement. Avant toute décision d'investissement, il appartient à l'investisseur d'en évaluer les risques et de s'assurer que cette décision correspond à ses objectifs, son expérience et sa situation patrimoniale.*

*Les informations et opinions contenues dans ce document n'ont qu'un caractère informatif. Elles sont élaborées à partir de sources que Trecento Asset Management estime dignes de confiance, et ne sauraient être garanties par elle quant à leur exactitude, fiabilité, actualité ou exhaustivité.*

*Les réponses aux questions du présent rapport sur l'Article 173 engagent la seule responsabilité de Trecento AM.*

*Il ne peut être donné aucune assurance que les produits présentés atteindront leurs objectifs. L'investissement en produits financiers peut comporter des risques et l'investisseur peut ne pas récupérer l'intégralité du capital investi.*

*Il est de votre responsabilité de considérer les impacts juridiques ou fiscaux consécutifs à l'investissement ainsi que de toute restriction éventuelle prévue par les lois et règlements qui vous sont applicables. Il vous appartient de vous assurer que la réglementation qui vous est applicable, en fonction de votre statut et de votre pays de résidence, ne vous interdit pas de souscrire les produits ou services décrits dans ce document. L'accès aux produits et services peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays.*

*Ce document n'est pas destiné aux investisseurs ayant la qualité de « U.S. Person » (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le Prospectus des Fonds) et dans les conditions prévues par le Prospectus des Fonds.*

*Toute reproduction totale ou partielle est interdite sauf accord préalable de Trecento Asset Management.*

Trecento Asset Management - SAS au capital de 300 000 euros

Siège social : 19 rue de la Paix - 75002 Paris

R.C.S. Paris : 538 141 334

Agrément AMF : GP-12000002 du 16 janvier 2012

Téléphone : 01 57 13 55 55 - [contact@trecento-am.com](mailto:contact@trecento-am.com)